



Rapport semestriel

au 30 juin 2023

TOCQUEVILLE PME

Part P, Part D, Part R, Part I, Part S

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Actions de pays de la zone euro

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un OPC de capitalisation pour les parts P, R, I et S et de distribution pour les parts D.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année à l'exception de celles qui feraient l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

Document public

Tocqueville Finance SA – 36, Quai Henri IV 75004 Paris

Toqueville Finance est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP91012
Enregistrée à l'ORIAS n° 07035215 –

[tocquevillefinance.fr](https://www.tocquevillefinance.fr)

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

■ Le 03/01/2022: Modification de la méthodologie de calcul de la commission de surperformance

INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS):

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	62 267 019,70
b) Avoirs bancaires	278 437,23
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 000 045,20
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	65 545 502,13
e) Passif	-214 772,86
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	65 330 729,27

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
TOCQUEVILLE PME PART D en EUR	D	33 802,95	3 314,8826	10,19
TOCQUEVILLE PME PART I en EUR	C	25 470 689,63	1 179 615,2570	21,59
TOCQUEVILLE PME PART P en EUR	C	37 813 092,85	1 907 198,5697	19,82
TOCQUEVILLE PME PART R en EUR	C	1 193 800,75	60 847,2559	19,61
TOCQUEVILLE PME PART S en EUR	C	819 343,09	74 808,9452	10,95

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	95,31	95,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214- 11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	4,52	4,50

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	62 267 019,70	95,31	95,00
TOTAL		62 267 019,70	95,31	95,00

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	78,68	78,42
ALLEMAGNE	10,08	10,04
BELGIQUE	2,77	2,76
LUXEMBOURG	2,58	2,58
IRLANDE	0,62	0,62
ESPAGNE	0,58	0,58
TOTAL	95,31	95,00

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4,52	4,50
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Autres actifs		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	4,52	4,50

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	14 862 098,92	12 136 517,86
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214- 11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	3 730 521,40	803 507,85

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Aucun dividende ou acompte n'a été distribué sur la période. INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2023
PARTS TOCQUEVILLE PME PART D	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
PARTS TOCQUEVILLE PME PART I	
Frais de gestion variables provisionnés	102 229,25
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,81
Frais de gestion variables acquis	1 094,42
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
PARTS TOCQUEVILLE PME PART P	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
PARTS TOCQUEVILLE PME PART R	
Frais de gestion variables provisionnés	2 761,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,55
Frais de gestion variables acquis	47,23
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
PARTS TOCQUEVILLE PME PART S	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
AMADEUS AG FUER ZEITARBEIT UND	EUR	6 131	685 445,80	1,05
ATOSS SOFTWARE AG	EUR	5 780	1 199 350,00	1,83
CEWE COLOR HOLDING	EUR	6 545	596 904,00	0,91
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	30 019	1 359 860,70	2,08
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN	EUR	12 561	456 969,18	0,70
FLATEXDEGIRO AG	EUR	41 254	374 751,34	0,58
SCOUT24 AG	EUR	17 048	990 147,84	1,52
TEAMVIEWER AG	EUR	19 438	285 932,98	0,44
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE AG	EUR	17 185	633 267,25	0,97
TOTAL ALLEMAGNE			6 582 629,09	10,08
BELGIQUE				
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	182 097	1 806 402,24	2,77
TOTAL BELGIQUE			1 806 402,24	2,77
ESPAGNE				
GREENERGY RENOVABLES SA	EUR	13 500	380 700,00	0,58
TOTAL ESPAGNE			380 700,00	0,58
FRANCE				
ALD SA	EUR	88 966	872 311,63	1,33
ASSYTEM BRIME	EUR	45 267	2 145 655,80	3,29
AUBAY	EUR	21 558	1 026 160,80	1,57
BELIEVE SAS	EUR	109 193	1 242 616,34	1,91
BIGBEN INTERACTIVE	EUR	49 481	263 238,92	0,40
BILENDI SA	EUR	29 388	570 714,96	0,88
BOIRON	EUR	20 600	807 520,00	1,24
CARBIOS	EUR	4 097	143 395,00	0,22
CARBIOS RTS 07-07-23	EUR	4 097	14 585,32	0,02
CARMILA	EUR	31 163	443 761,12	0,68
CATANA GROUP	EUR	201 838	1 412 866,00	2,15
CHARGEURS SA	EUR	130 327	1 444 023,16	2,21
CIE DES ALPES	EUR	76 505	1 058 829,20	1,62
COGELEC SAS	EUR	35 000	276 500,00	0,42
DERICHEBOURG	EUR	29 988	152 638,92	0,24
EKINOPS	EUR	157 115	1 245 921,95	1,91
ENTECH SACA	EUR	49 586	447 265,72	0,69
Equasens	EUR	30 949	2 621 380,30	4,01
ESKER SA	EUR	5 766	799 167,60	1,22
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	95 733	1 713 620,70	2,62
FOCUS ENTERTAINMENT SA	EUR	13 657	587 251,00	0,89
FORSEE POWER PROM-W/I	EUR	121 870	401 561,65	0,61
FRANCOIS FRERES	EUR	16 000	656 000,00	1,01
FREELANCE.COM	EUR	109 953	622 333,98	0,96
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	15 629	1 457 404,25	2,23
GETLINK SE	EUR	66 415	1 034 745,70	1,58
GL EVENTS	EUR	76 756	1 515 163,44	2,32
GUERBET	EUR	51 810	880 770,00	1,35
ID LOGISTICS GROUP	EUR	1 140	307 800,00	0,47
INFOTEL	EUR	10 610	611 136,00	0,94
JACQUET METAL SA	EUR	29 135	553 565,00	0,85
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	28 191	763 976,10	1,17
LA FRANCAISE DE LENERGIE	EUR	5 442	262 848,60	0,40

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LARGO SA	EUR	25 617	30 484,23	0,05
LECTRA SA	EUR	19 939	544 334,70	0,83
LISI EX GFI INDUSTRIES SA	EUR	19 242	506 064,60	0,77
LUMIBIRD SA	EUR	60 519	895 681,20	1,37
MERSEN	EUR	44 256	1 836 624,00	2,81
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	EUR	14 819	382 330,20	0,58
NEOEN SA	EUR	17 644	511 676,00	0,78
NEURONES	EUR	4 757	189 804,30	0,29
NRJ GROUP	EUR	41 401	284 838,88	0,44
PEUGEOT INVEST	EUR	6 816	696 595,20	1,07
PIERRE & VACANCES	EUR	206 321	333 002,09	0,51
PRODWAYS GROUP SA-WI	EUR	15 955	25 974,74	0,04
Quadiant SA	EUR	155 037	2 923 997,82	4,48
ROBERTET	EUR	1 630	1 359 420,00	2,08
ROCHE BOBOIS SAS	EUR	10 998	509 207,40	0,78
ROTHSCHILD AND CO	EUR	20 000	931 000,00	1,42
SECHE ENVIRONNEMENT SA	EUR	22 631	2 561 829,20	3,93
SES IMAGOTAG SA	EUR	2 996	281 624,00	0,43
SOITEC SA	EUR	2 671	413 871,45	0,64
VETOQUINOL	EUR	11 146	1 018 744,40	1,56
VILMORIN & CIE	EUR	9 524	596 202,40	0,91
VIRBAC SA	EUR	2 112	571 296,00	0,88
VISIATIV SA	EUR	22 057	670 532,80	1,02
VOLTALIA	EUR	42 455	618 993,90	0,94
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	19 601	2 401 122,50	3,67
WAGA ENERGY SA W/I	EUR	16 606	478 252,80	0,73
WAVESTONE	EUR	22 868	1 145 686,80	1,75
XILAM ANIMATION	EUR	12 337	325 696,80	0,50
TOTAL FRANCE			51 401 617,57	78,67
IRLANDE				
GREENCOAT RENEWABLES PLC	EUR	400 000	407 200,00	0,63
TOTAL IRLANDE			407 200,00	0,63
LUXEMBOURG				
CHARWOOD ENERGY SA	EUR	21 160	129 922,40	0,19
OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	154 620	884 426,40	1,35
SWORD GROUP	EUR	16 442	674 122,00	1,04
TOTAL LUXEMBOURG			1 688 470,80	2,58
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			62 267 019,70	95,31
TOTAL Actions et valeurs assimilées			62 267 019,70	95,31
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	296	2 950 125,44	4,52
TOTAL FRANCE			2 950 125,44	4,52
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 950 125,44	4,52
TOTAL Organismes de placement collectif			2 950 125,44	4,52

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			49 919,76	0,07
Dettes			-214 772,86	-0,33
Comptes financiers			278 437,23	0,43
Actif net			65 330 729,27	100,00
Parts TOCQUEVILLE PME PART D	EUR	3 314,8826	10,19	
Parts TOCQUEVILLE PME PART I	EUR	1 179 615,2570	21,59	
Parts TOCQUEVILLE PME PART P	EUR	1 907 198,5697	19,82	
Parts TOCQUEVILLE PME PART R	EUR	60 847,2559	19,61	
Parts TOCQUEVILLE PME PART S	EUR	74 808,9452	10,95	